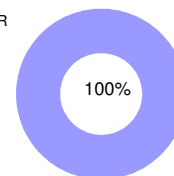


Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	dlhopisový garantovaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,041525 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	511 048 521,30 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	1,95
Dátum aktualizácie:	31.10.2013

Menové riziko

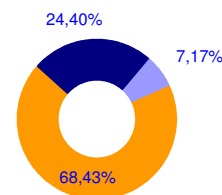
EUR



Najväčšie investície do cenných papierov:

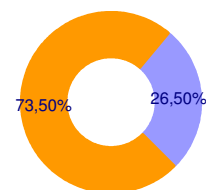
Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.2016	SK4120008202	10,55
Štátny dlhopis SR SD 210	21.1.2015	SK4120006503	9,09
Štátny dlhopis SR SD 225	28.2.2023	SK4120009044	5,35
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,69
Česká exportní banka	15.4.2015	XS0499380128	3,36
Štátny dlhopis SR SD 226	28.11.2018	SK4120009234	2,78
Štátny dlhopis SR SD 219	19.1.2017	SK4120008301	2,17
DEXIA 1018	29.10.2018	XS0986147709	2,15
SPP 0720	18.7.2020	XS0953958641	1,88
EFSF	4.2.2015	EU000A1G0AE8	1,83
Štátny dlhopis SR SD 213	24.2.2016	SK4120007071	1,79
Štátny dlhopis Lithuania 02/18	10.2.2016	XS0212170939	1,79
CESDRA 19	23.7.2019	XS0807706006	1,67
INDKOR 18	30.10.2018	XS0986102605	1,57
ZSE 1018	14.10.2018	XS0979598207	1,40

Splatnosť dlhopisových investícií



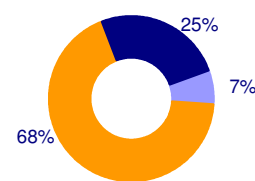
do 1 roka
od 1 do 5 rokov
od 5 do 10 rokov

Štruktúra fondu podľa investícií



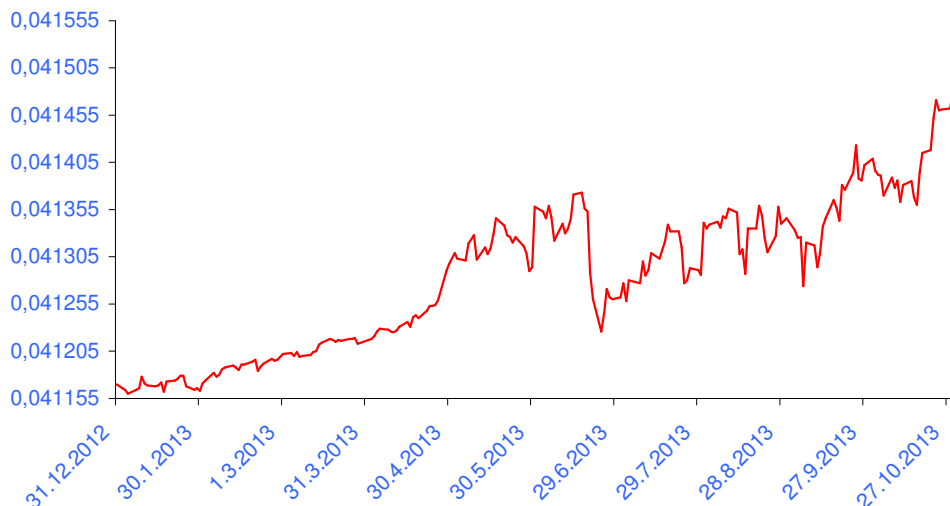
Peňažný trh a ostatné
Dlhopisové investície

Rating emitentov dlhopisov



AAA - AA-
A+ - A-
BBB+ - BBB-

Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



Komentár portfólio manažera

Vývojom na finančných trhoch v októbri hýbala najmä situácia v USA. Najprv sa USA ocitli v platobnej neschopnosti, a potom sa republikáni s demokratmi nevedeli resp. nechceli dohodnúť na posunutí tzv. dlhového stropu. Nakoniec sa im to podarilo, hoci sa jedná iba o dočasné vyriešenie problému. Na začiatku budúceho roka si to totiž opäť zopakujú. Vyjasnila sa aj situácia okolo nominácie na nového šéfa FED-u. Prezident Obama nominoval na tento post Janet Yellen. Z dôvodu platobnej neschopnosti USA boli zverejnené dáta o americkej nezamestnanosti s oneskorením. Zverejnené čísla boli síce pozitívne, nezamestnanosť klesla už na 7,2%, celkové čísla však také pozitívne neboli. Americká ekonomika pridala len 148 tisíc nových pracovných miest, čo bolo výrazne menej ako očakávaných 180 tisíc. Výsledkom toho bolo, že QE zo strany FEDu bude zatiaľ pokračovať. To malo samozrejme pozitívny vplyv na vývoj akciových a dlhopisových trhov.

Požadované výnosy do splatnosti 10 ročných amerických aj nemeckých štátnych dlhopisov klesli, nemecké o 10 bps a americké o 5 bps. Pozitívne nálady pomohli aj výnosom dlhopisov krajín z juhu EÚ, keď výnosy z 10 ročných talianskych dlhopisov klesli o 30 bps a španielskych o 25 bps. Výnosy 10 ročných slovenských štátnych dlhopisov poklesli cca o 7 bps. Hlavné akciové indexy s výnimkou Japonska skončili v kladných číslach: Dow Jones +2,75%, Euro Stoxx 50 +5,50% a Nikkei -0,88%.

V priebehu mesiaca zmaturoval väčší objem slovenských štátnych dlhopisov a preto sme do portfólia fondu dokúpili ďalšie emisie štátnych a korporátnych dlhopisov. Zároveň sme realizovali termínované vklady. Durácia fondu sa mierne zvýšila.

Upozornenie podľa zákona č. 43/2004 Z.z. v znení neskorších predpisov: S uzatvorením zmluvy s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou je spojené aj riziko a doterajší alebo propagovaný výnos portfólia dôchodkového fondu v jej správe nie je zárukou budúceho výnosu portfólia dôchodkového fondu. Činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti je pod dohľadom Národnej banky Slovenska.